



ADVENTUM Zrt.

**által kezelt befektetési alap,**

**Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap\***

**egységes szerkezetben foglalt**

## **Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata**

**Jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat  
2011. március 28-tól  
hatályos**

### **Alapkezelő:**

#### **Adventum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

(korábbi székhely: 1138. Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower B. ép. 15. em.) Az Alapkezelő új székhelye 2011. február 14. napjától: 1052 Budapest, Türr István u. 9. V. emelet, ugyanakkor a bejegyzése jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosításakor még folyamatban.

\*Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy annak ellenére, hogy jelen Alap (Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap) „származtatott” alap, csak és kizárólag a Kezelési Szabályzat 4. pontban részletezett ügyletekben kívánja fektetni az Alap saját tőkéjét.

A származtatott ügyletek vonatkozásában a Tpt. 273.§ (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

A Kibocsátó nevében eljáró **Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.**, (1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower irodaház B. épület 15. emelet) a a 2001. évi CXX törvény (Tpt.) 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, hogy a Kezelési Szabályzat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és a kibocsátó helyzetének megítélés szempontjából jelentőséggel bírnak.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a befektetési jegyek forgalomba hozatala a Befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatú, mivel a kibocsátó és a forgalmazó felelőssége a Kezelési Szabályzattal kapcsolatosan nem egyetemleges, a Kezelési Szabályzatban foglaltakért kizárólag az Alap nevében eljáró Alapkezelő vállal felelősséget.

## Tartalomjegyzék

<b>Tartalomjegyzék</b> .....	<b>2</b>
<b>TÁJÉKOZTATÓ</b> .....	<b>5</b>
<b>Összefoglaló</b> .....	<b>6</b>
<b>Fogalmak</b> .....	<b>8</b>
Kibocsátási pénznem.....	10
<b>1. Általános adatok</b> .....	<b>13</b>
1.1. Az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap rövid bemutatása .....	13
1.1.1. Hozamfizetés .....	13
1.1.2. Tőke és hozamgarancia .....	13
<b>2. Kockázati tényezők</b> .....	<b>14</b>
<b>3. Adózás</b> .....	<b>16</b>
3.1. Az Alap adózása.....	16
3.2. Befektetők adózása.....	16
3.2.1. Devizabelföldi magánszemélyek adózása.....	16
3.2.2. Devizabelföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása .....	17
3.2.3. Devizakülföldiek adózása.....	17
<b>4. Az Alap Befektetési jegyei</b> .....	<b>17</b>
4.1. A befektetők lehetséges köre.....	17
4.2. Befektetési jegyek fajtái .....	17
4.3. A befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása .....	17
<b>5. A Forgalomba hozatal szereplői</b> .....	<b>18</b>
5.1. Az Alapkezelő bemutatása .....	18
5.1.1. Általános adatok .....	18
5.1.2. Vezető tisztségviselők .....	19
5.1.3. Az Alapkezelő által kezelt más alapok.....	20
5.1.4. Az Alapkezelő feladatai és hatásköre.....	21
5.1.5. Az Alapkezelő gazdálkodásának fontosabb adatai .....	21
5.1.6. Egyéb információk .....	22
5.2. A Letétkezelő bemutatása .....	22
5.2.1. Általános adatok .....	22
5.2.2. Vezető tisztségviselők .....	23
5.2.3. A Letétkezelő gazdálkodásának fontosabb adatai.....	28
5.2.4. A Letétkezelő tevékenységi köre, feladatai.....	28
5.2.5. Egyéb információk .....	29
5.3. Forgalmazó bemutatása.....	29
5.3.1. A Forgalmazó főbb adatai .....	29
5.3.2. A Forgalmazó rövid bemutatása .....	29
5.3.3. Vezető tisztségviselők .....	30
5.3.4. A Forgalmazó könyvvizsgálója.....	30
5.3.5. A Forgalmazó tevékenységi köre, feladatai .....	30
5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása.....	30
5.4.1. A könyvvizsgáló adatai .....	30
5.4.2. A könyvvizsgálóval szembeni követelmények .....	31
5.4.3. A könyvvizsgáló feladata .....	31
<b>6. Jogi kérdések</b> .....	<b>31</b>
6.1. Összeférhetetlenség.....	31
6.2. Érdektükközés .....	31

6.3.	Joghatóság .....	32
6.4.	Háttérszabályok .....	32
	Felelősségvállaló nyilatkozat .....	33
<b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT .....</b>		<b>34</b>
<b>1.</b>	<b>Az Alap rövid bemutatása .....</b>	<b>35</b>
<b>2.</b>	<b>Az Alap Kezelési szabályzatának jóváhagyásáról, módosításáról szóló Felügyeleti és Alapkezelői határozatok száma és ideje .....</b>	<b>35</b>
<b>3.</b>	<b>Az Alapkezelő és a Letétkezelő rövid bemutatása.....</b>	<b>36</b>
3.1.	Alapkezelő rövid bemutatása .....	36
3.1.1.	Az Alapkezelő feladatai és hatásköre.....	36
3.1.2.	Az Alapkezelő felelősége.....	37
3.2.	Letétkezelő rövid bemutatása.....	37
3.2.1.	A Letétkezelő tevékenységi köre, feladatai.....	37
3.2.2.	A Letétkezelő felelősége.....	38
3.2.3.	A letétkezelő megváltoztatása.....	38
<b>4.</b>	<b>A Befektetési Alap részletes befektetési politika .....</b>	<b>38</b>
4.1.	Befektetési politika.....	38
4.1.1.	Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap .....	38
4.2.	A Portfólió lehetséges elemei.....	39
4.3.	Az egyes befektetési eszközök minimális, maximális és tervezett aránya.....	41
4.4.	A likvid eszközök legkisebb aránya.....	41
4.5.	A likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya .....	41
4.6.	Befektetési korlátok.....	41
4.7.	Származtatott ügyletek .....	43
4.7.1.	Az Alapra vonatkozó általános szabályok.....	43
4.7.2.	A származtatott Alapra vonatkozó speciális szabályok .....	43
4.8.	Hitelfelvétel, befektetési eszközök terhelhetősége és az értékpapír kölcsönzés .....	43
4.9.	Hozamfizetés .....	44
<b>5.</b>	<b>A Nettó eszközérték.....</b>	<b>44</b>
5.1.	A nettó eszközérték számítás módja, gyakorisága, időpontja és közzététele.....	44
5.2.	A befektetési jegyek eladási és visszaváltási árszámítás módszere .....	44
5.3.	A Portfólió egyes elemeinek értékelési szabályai .....	45
5.4.	A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai .....	48
<b>6.</b>	<b>Díjak és költségek .....</b>	<b>49</b>
6.1.	Alapot terhelő költségek.....	49
6.1.1.	Az Alap működésével kapcsolatos költségek .....	49
6.2.	A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek .....	51
<b>7.</b>	<b>A Befektetési jegyekhez fűződő jogok .....</b>	<b>51</b>
<b>8.</b>	<b>A Befektetők érdekvédelme .....</b>	<b>52</b>
8.1.	Felelősség .....	52
8.2.	Befektető-védelmi Alap .....	52
8.3.	Illetékes bíróság.....	52
8.4.	Egyéb garanciák .....	52
<b>9.</b>	<b>Befektetők tájékoztatása.....</b>	<b>53</b>
9.1.	Közzétételi helyek .....	53
9.2.	Rendszeres tájékoztatási kötelezettség.....	53
9.3.	Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség .....	53
<b>10.</b>	<b>Az Alap megszűnése, átalakulása, beolvadása.....</b>	<b>54</b>
10.1.	Az Alap megszűnésével kapcsolatos rendelkezések .....	54
10.2.	Az Alap átalakulásával kapcsolatos rendelkezések.....	55

---

10.3.	Az Alap beolvasásával kapcsolatos rendelkezések.....	56
<b>11.</b>	<b>Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére vonatkozó szabályok.....</b>	<b>57</b>
<b>12.</b>	<b>A Tájékoztató és a Kezelési szabályzat jóváhagyása, módosításának Általános szabályai .....</b>	<b>57</b>
<b>13.</b>	<b>Melléletek .....</b>	<b>58</b>

## TÁJÉKOZTATÓ

## Összefoglaló

Az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) tevékenységét a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) rendelkezései alapján a Felügyelet E-III/733/2006. számú határozata alapján végzi, továbbá birtokában van minden olyan hatósági engedélynek, amelyet a jogszabály előír az alábbi befektetési alap létrehozásához és kezeléséhez.

Jelen Tájékoztató tartalmazza az Alapkezelő által kezelt, Adventum Arbitrázs Származtatott nyilvános befektetési alap, nyilvános Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát.

Az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap könyvvizsgálója az Első Magyar Audit Holding Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (2143 Kistarcsa, Deák Ferenc u. 10. Cg.: 13-09-095120, könyvvizsgálói ig. száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002184, pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T-000844/06). Rendelkezik a Tpt. által előírt jogosítvánnyal, szükséges pénzügyi szakértelemmel és megfelelő felelősségbiztosítással.

A Törvény a következőképpen rendelkezik az Alap Tájékoztatójáról és Kezelési szabályzatáról:

„236. § (1) A befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a 16. számú mellékletnek megfelelő – a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza. A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket.

(2) Az alapkezelő az alap működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni.

(3) A befektetési alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében. Nem jelenti ezen elv sérelmét az ugyanazon alapon belüli különböző befektetési jegy sorozatokat alkotó befektetési jegyek által megtestesített jogok és kötelezettségek sorozatonkénti különbözősége és a befektetési alapkezelő ennek megfelelő, a jogszabályokkal és az alap kezelési szabályzatával összhangban álló eljárása.

(4) A kezelési szabályzatnak tartalmaznia kell minden olyan információt, amely lehetővé teszi a befektetési alap működésének, befektetési elveinek és kezelésének megítélését.

(5) A nyilvános alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában foglalt feltételeket az alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabálmódosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- d) piaci- vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,
- e) az alapkezelő illetőleg letétkezelő vezető állású személyei, a forgalmazó körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.”

„26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági,

pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatszoportosításnak, állításnak, elemzésnek, a valóságnak megfelelőnek, helyállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.

„29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.”

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során nem vizsgálta a Tájékoztatóban foglalt adatok hitelességét és nem vállal felelősséget a Tájékoztatóban, vagy az Alapkezelési Szabályzatban foglalt információk valóságáért.

Jelen tájékoztató önmagában nem tekinthető az Alap Befektetési jegyeinek jegyzésére vagy vásárlására felhívó ajánlatnak. A Tájékoztató magyar nyelven készül, az Alapkezelő, mint kibocsátó a Tájékoztató magyar nyelvű változatát tekinti hivatalosnak és kötelezőnek.

Az Alapkezelőn és Forgalmazókon kívül senki nem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy a Tájékoztatón túl bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával kapcsolatban. A fent nevezettektől különböző személyek által adott tájékoztatást vagy ajánlatot nem szabad hitelt érdemlőnek, azaz olyannak tekinteni, amely az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. jóváhagyásán alapul. Feltétlenül fontos, hogy a Befektetők alaposan megvizsgálják a Tájékoztatóban foglalt adatokat, különös tekintettel a “Kockázati tényezők” című 2. fejezetre. Befektetési döntésük meghozatala során a Befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. A Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem értelmezhetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsként, ellenben javasoljuk, hogy a Befektetési jegyekbe történő befektetésről kérjék ki jogi, pénzügyi és üzleti tanácsadóik véleményét.

## Fogalmak

### ÁKK

Államadósság Kezelő Központ

### Alap, Befektetési Alap

Befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel. A jelen Kezelési szabályzatban foglalt hivatkozások alapján az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap elnevezésű nyíltvégű értékpapír befektetési alap, amely a Magyar Köztársaságban a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jött létre.

### Alapkezelő, Befektetési Alapkezelő

A Törvény szerinti befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. (korábbi székhely: 1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower, B épület 15. emelet) (Az Alapkezelő új székhelye 2011. február 14. napjától: 1052 Budapest, Türr István u. 9. V. emelet, ugyanakkor a bejegyzése jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosításakor még folyamatban.)

### Alapkezelési tevékenység

A befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfoliójában lévő egyes eszközelemeknek (befektetési eszköz) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele.

### Állampapírok

A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

### Államkötvény

Egy évnél hosszabb eredeti lejáráttal rendelkező állampapír.

### Azonnali ügylet

Olyan értékpapír ügylet, ahol a kötést követően legfeljebb öt munkanapon belül megtörténik az elszámolás.

### Banki munkanap

A Letétkezelő szempontjából minden olyan munkanap, amely nem banki szünnap.

### Befektetési jegy

A befektetési alap nevében (javára és terhére) – törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír, amely a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt hivatkozások alapján az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap befektetési jegyei.

### Befektető

Befektetési jegy tulajdonos.

## **BÉT**

Budapesti Értéktőzsde.

### **Cstv.**

A csódeljárásról, a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény.

### **Dematerializált értékpapír**

A Törvényben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.

### **Devizabelföldi**

- a) az a természetes személy, akinek az illetékes magyar hatóság által kiadott érvényes személyazonosító igazolványa (személyi igazolványa), a tizennégy éven aluliak esetében pedig a személyi azonosítóról kiadott hatósági igazolványa (a továbbiakban együtt: személyazonosító igazolvány) van, illetve azokkal rendelkezhet,
- b) az a vállalkozás és szervezet, amelynek székhelye belföldön van, ideértve a külföldi állampolgár önálló magyarországi vállalkozását (egyéni vállalkozót – ideértve az egyéni céget is – és az önfoglalkoztatót) is,
- c) a b) pont szerinti vállalkozás vagy szervezet tulajdonosa, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja és alkalmazottja e minőségében a vállalkozás és a szervezet nevében tett jogügyletei és cselekményei tekintetében, ha azok alapján a vállalkozás vagy a szervezet szerez valamilyen jogot, illetve azt terheli kötelezettség, akkor is devizabelföldinek tekintendő, ha egyébként devizakülföldi,
- d) a külföldi székhelyű vállalkozás magyarországi fióktelepe, ide nem értve a vámszabadterületi társaságot és a társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény 4. §-ának 28. pontja alá tartozó társaságot,
- e) a külföldön lévő külképviselet.

### **Devizakülföldi**

- a) a természetes személy, ha nincs az illetékes magyar hatóság által kiadott, érvényes személyazonosító igazolványa, és azzal nem is rendelkezhet,
- b) a vállalkozás és a szervezet - jogi formájától függetlenül -, ha székhelye külföldön van, a devizabelföldi vállalkozás és szervezet külföldön működő fióktelepe,
- c) a devizakülföldinek a belföldön lévő képviselete,
- d) a vámszabadterületi társaság,
- e) a külföldi székhelyű vállalkozás magyarországi fióktelepe, ha a fióktelepet vámszabadterületen létesítették, illetve ott működik, továbbá
- f) a társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény 4. §-ának 28. pontja alá tartozó társaság.

### **Duration**

A portfólióban lévő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok hátralévő átlagos futamideje évben kifejezve.

### **Értékelési nap**

Az Alap nyíltvégű működése alatt minden munkanap.

### **Értékpapír**

A forgalomba hozatal helyének joga szerint értékpapírnak minősülő befektetési eszköz.

**Értékpapírszámla**

A Számlaszerződés keretében a dematerializált értékpapírról és a hozzákapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

**Forgalmazó**

A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltató, amely a jelen Kezelési szabályzatban foglalt hivatkozások alapján a Buda-Cash Brókerház Zrt. (1118 Budapest, Ménesi út 22.), mint Forgalmazó.

**Felügyelet**

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF);  
1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

**Ft, forint**

Magyar forint

**Hpt.**

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. Törvény.

**Kibocsátási pénznem**

A forgalmazás során az adott Alap forgalmazási árfolyamának devizaneme, amely az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap esetében a magyar forint.

**Kibocsátó**

Az Alap, melynek nevében az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el (az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja);

**Kincstárjegy**

Egy éves, vagy annál rövidebb eredeti lejárattal rendelkező állampapír.

**Kollektív befektetési értékpapír**

Befektetési jegy, továbbá az olyan külföldi intézményben való részvételt tanúsító – bemutatóra vagy névre szóló - okirat, amely intézmény alapító okiratában meghatározott célja – az egyes befektetésekkel járó kockázatviselést megosztva – az értékpapírokba vagy más eszközökbe történő befektetés.

**Központi értéktár**

KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.)

**Közzétételi nap**

Az Alap futamideje alatt az Alap nettó eszközértéke esedékességének napját követő második banki munkanap.

**Letétkezelő**

Befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet, amely a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt hivatkozások alapján az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (1068 Budapest, Dózsa Gy. út 84/B.)

### **Letétkezelési tevékenység**

Az a Hpt. 3. § (1) bekezdésének i) pontjában meghatározott pénzügyi szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet, és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi.

### **Letétkezelési szerződés**

Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alap portfóliójában lévő eszközök letéti kezelésével kapcsolatban aláírt szerződés.

### **Likvid eszköz**

Pénz (beleértve a devizát is), hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét.

### **Nettó eszközérték, eszközérték**

Eszközérték alatt az adott Alap eszközeinek összessége értendő. Az Alap eszközeinek értékét – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is -, csökkentve az alapot terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is nettó eszközértéknek nevezzük.

### **Portfólió**

A jelen Kezelési szabályzatban foglalt hivatkozások alapján az adott Alap eszközeinek összességét jelenti.

### **Ptk.**

A Magyar Köztársaság Polgári Törvénykönyvéről szóló 1959. évi IV. törvény

### **Referenciahozam**

Az alap referencia indexe (100%-ban) a Magyar Állampapír Index (RMAX), amelyben a három hónap és az egy év közötti hátralévő futamidejű államkötvények és diszkont kincstárjegyek szerepelnek.

### **Repo és fordított repo ügylet**

Minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítós repo ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejáratát ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír

tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg.

### **Saját tőke**

A Befektetési Alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a Befektetési Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

### **Számlaszerződés**

A Befektető és a befektetési szolgáltató között fennálló szerződés, amely tartalmát tekintve egy pénzforgalmi számla, valamint egy értékpapír számla (amely dematerializált értékpapírra vonatkozik).

### **Számlavezető**

Bármely befektetési szolgáltató, aki jogosult dematerializált értékpapírok nyilvántartására is alkalmas ügyfélszámla vezetésre, illetve ahol biztosított az ügyfelek állományainak elkülönített nyilvántartása.

### **Származtatott (derivatív) ügylet**

Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

### **Ügyfél**

Az a személy, aki törvény alapján arra felhatalmazott szervezettől, személytől a Törvény 81. §-ában meghatározott befektetési szolgáltatást, illetőleg kiegészítő befektetési szolgáltatást, vagy a 83. §-ban meghatározott árutőzsdei szolgáltatást igénybe veszi, jelen Kezelési Szabályzatban foglalt hivatkozások alapján a Befektetési jegyek tulajdonosa, illetve Befektetési jegyek vételére bizományi megbízást adó személy.

### **Ügyfélszámla**

Az Ügyfélnek vezetett olyan korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatással és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetéssel kapcsolatos elszámolás lebonyolítására szolgál.

### **Törvény, Tőkepiaci törvény**

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

## 1. Általános adatok

### 1.1. Az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap rövid bemutatása

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2006. december 4-én kelt E-III/110.461-1/2006. számú határozatában 1111-199 lajstromszámon az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alapot nyilvántartásba vette.

A forgalomba hozott értékpapír:	Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap Befektetési Jegy
A kibocsátó neve:	Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap (Az Alap nevében az Alap kezelője, az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.)
Célja:	Az Alap a Budapesti Értéktőzsdén esetenként adódó, prompt és a határidős instrumentumok közötti kamat és árkülönbségeket használja ki, célja az állampapírok hozamát meghaladó hozamszint elérése. Az alap állampapírba, bankbetétbe, a BUX indexre kötött fedezett arbitrázs ügyletbe, valamint a BÉT-re bevezetett egyedi részvényekre szóló, 100%-ban fedezett arbitrázsügyletekbe fekteti eszközeit.
Típusa:	Nyilvános.
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.
Futamidő:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.
ISIN kód:	HU0000704838
Névérték:	1,-Ft
Saját tőke:	Az Alap saját tőkéje a működése során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Jegyeinek sorozata:	A befektetési jegyek egy sorozatot képeznek.
Jegyeinek mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.

#### 1.1.1. Hozamfizetés

Az Alap a befektetésein elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A Befektetők a befektetési jegyek hozamához azok egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

#### 1.1.2. Tőke és hozamgarancia

Az Alap Saját tőkéjének megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.

## **2. Kockázati tényezők**

### Politikai kockázat

A magyarországi állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Emellett Magyarország külföldi befektetők általi megítélésére és a magyar kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémium) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

### Belföldi makrogazdasági kockázat

A magyar állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják a hazai makrogazdasági folyamatok, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint emelkedése kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül a ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket Magyarország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb-kockázatnak vannak kitéve.

### Fedezeti jelleggel kötött határidős ügyletek

A kockázatfedezeti célból megkötött – az összesített pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító – határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat.

### Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között -korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával-származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

### Társasági kockázat

Társaságok tagsági jogviszonyt (pl.: részvény) és hitelviszonyt (pl.: kötvény) megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teheti ki az Alapot, hogy az ilyen értékpapírok kibocsátója veszteségesen gazdálkodik, csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, amely anyagilag hátrányosan érintheti az Alapot.

### Befektetési kockázat

Az Alapkezelő a törvényi szabályozás figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést.

### Likviditási kockázat

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy az átlagostól eltérő nagyságú befektetendő vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő az értékpapírpiacra, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az Alap nettó eszközértékére.

### Reálhozam kockázata

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció - bizonyos múltbeli időszakot tekintve - meghaladja az állampapírok hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír - és részvénytőkepiaci hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

### Nettó eszközértékből eredő kockázat

Az Alapkezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az Alap eszközeinek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapírpiacok (pl. BÉT, OTC) esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az Alap tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára - amely az értékelés alapját képezi - nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhe alulértékeltiséget vagy felülértékeltiséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a Befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.

### A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

### Adószabályok változásának kockázata

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok 2006. szeptember 1.-vel változtak a magánszemélyekre nézve, melynek részletei a Tájékoztatóban megtalálhatók. Ezek és a befektetési alap adózására vonatkozó előírások kedvezőtlen irányban is változhatnak.

### Tőke lecsökkenésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

### Befektetési Jegyek forgalmazásának kockázata

A Befektetési Jegyekre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak két munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő Nettó Eszközérték meghatározására szolgáló - jelen Tájékoztatóban rögzített - értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a

Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapai árait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

#### Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejáratára előtt kénytelenek Befektetési Jegyeiket visszaváltani.

#### Forgalmazás felfüggesztésének kockázata

Az Alapra kibocsátott Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti. A Felügyelet a Tpt. alapján meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének. A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznyolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi. Mely esetekben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseinek ellenértékéhez.

#### Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó Eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

### **3. Adózás**

Tekintettel arra, hogy Magyarországon a hatályos szabályozás alapján az adóalanyok önadózás útján állapítják meg adókötelezettségüket, jelen Kezelési Szabályzatban leírt adózásra vonatkozó információk kizárólag tájékoztató jellegűek. Mindenképpen javasoljuk, hogy a befektetési jegyek vásárlását megelőzően konzultáljanak befektetési- és adótanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális szabályozásról. Az Alapkezelő kizárja olyan esetekben a felelősséget, amikor a Befektetőnek az adózással kapcsolatos jogszabályok hiányos ismerete, az adójogszabályok helytelen értelmezése, illetve az adójogszabályok nem megfelelő alkalmazása okozott kárt.

#### **3.1. Az Alap adózása**

Az Alap a Kezelési Szabályzat elkészítésének időpontjában a Magyarországon hatályos jogszabályok szerint nem fizet adót a keletkező nyereség után. Az Alapot ugyanakkor a külföldön történő befektetései kapcsán az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, illetve az adott ország adójogszabályai alapján adófizetési kötelezettség terhelheti.

#### **3.2. Befektetők adózása**

##### **3.2.1. Devizabelföldi magánszemélyek adózása**

A személyi jövedelemadó 67/A.§.(Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem) értelmében a belföldi magánszemélyeknek a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegyek hozamából származó, realizált jövedelmük után a fizetendő adó mértéke 2011 évtől 16 %. Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazón keresztül történő visszaváltásakor az elszámolt jövedelem a fent említett 16 %-os kulccsal adózik, melyet a Forgalmazó von le és fizet meg az Adóhatóság felé. A személyi jövedelemadó törvény 2010.01.01-től lehetőséget ad arra, hogy magánszemély adózó a kamatjövedelem hatálya alá tartozó értékpapírok (diszkontkincstárjegy, befektetési jegy stb.) értékesítésekor, átruházásakor, beváltásakor realizált nyereséget/veszteséget döntése alapján az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések alapján vallja be. Ez azt jelenti, hogy e jövedelmét összevontan kezelheti, szembeállíthatja a tőkepiaci ügyletei veszteségével/ nyereségével, amennyiben az adóév december 31. napjáig erről szóló nyilatkozatát a Forgalmazónak megküldi.

A tartós befektetési számlán birtokolt Befektetési Jegyek hozama és árfolyamnyeresége után fizetendő kamatadó mértéke három év után 10 %-ra, további két év után 0 %-ra mérséklődik.

### **3.2.2. Devizabelföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása**

A Társasági adó alanyai esetében a befektetési jegyek hozama az általános szabályok szerint adóköteles bevételt képez. Ezen bevételek után a rájuk vonatkozó mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megállapítani, illetve megfizetni.

### **3.2.3. Devizakülföldiek adózása**

Felhívjuk a külföldi Befektetők figyelmét, hogy a befektetési jegyek vásárlását megelőzően mindenképpen konzultáljanak befektetési- és adótanácsadóval, valamint tájékozódjanak a hatályos rájuk vonatkozó szabályozásról, beleértve a kettős adóztatást kizáró egyezményeket is.

## **4. Az Alap Befektetési jegyei**

### *4.1. A befektetők lehetséges köre*

A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - devizabelföldi- és devizakülföldi természetes-, jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok lehetnek.

### *4.2. Befektetési jegyek fajtái*

Az Alapkezelő az Alap nevében a Befektető számára, egy sorozatban, határozatlan időre, bármikor visszaváltható, egyenként 1,-Ft névértékű, nyilvános névre szóló Befektetési jegyet bocsát ki.

### *4.3. A befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása*

A Befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, nem kerülnek kinyomtatásra.

Amennyiben az Alap Befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt és a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkezteti. A nyilvántartásba vételt követően az Alapkezelő haladéktalanul értesíti a KELER Zrt.-t a Befektetők Számlavezetőinek személyéről és a Számlavezetők központi értékpapír-számláin jóváírandó értékpapír darabszámáról. A KELER Zrt. az értesítés alapján a Befektetési jegyeket a Számlavezetők értékpapír-számláin haladéktalanul jóváírja. A Számlavezetők ezt követően egyenként jóváírják a Befektetők számláin a lejegyzett mennyiségű Befektetési jegyeket, amelynek tulajdonjogát a Számlavezető által kiállított számlakivonat igazol. A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletekről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személy felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

## 5. A Forgalomba hozatal szereplői

### 5.1. Az Alapkezelő bemutatása

#### 5.1.1. Általános adatok

A Társaság neve:	Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhely:	korábbi székhely: 1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower, B épület 15. emelet Cégjegyzékszám: 01-10-044114 Az Alapkezelő új székhelye 2011. február 14. napjától: 1052 Budapest, Türr István u. 9. V. emelet, ugyanakkor a bejegyzése jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosításakor még folyamatban.
Alapítás dátuma:	1999. május 05.
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Budapest
Cégbejegyzés ideje:	1999. július 28.
Tevékenységi kör:	6630 Alapkezelés 6420 Vagyonkezelés (holding) 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Működés időtartama:	a Társaság határozatlan időtartamra alakult
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Alaptőke:	100.000.000,- Ft
Tulajdonos:	100 %-ban Cashline Értékpapír Zrt.(1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower, B épület 15. emelet)
Alkalmazottak száma:	5 fő
Könyvvizsgáló:	Első Magyar Audit Holding Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (2143 Kistarcsa, Deák Ferenc u. 10. Cg.: 13-09-095120, könyvvizsgálói ig. száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002184, pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T-000844/06)
Felügyeleti engedélye:	Az Alapkezelő tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet által 2006. augusztus 11-én kiadott E-III/733/2006. számú engedély alapján végzi.
Egyéb:	Az Adventum Zrt. („Alapkezelő” vagy „Társaság”) jogelődje 1999-ben alakult, alapkezelési tevékenységet 2001-ig folytatott, az általa kezelt alap az Adventum Arbitrázs Nyíltvégű Befektetési Alap a

PSZÁF nyilvántartásából 2001. júliusban a Társaság kérésére törlésre került. Az Adventum Zrt. alapítója, a Cashline Értékpapír Zrt., az egyre növekvő ügyféligenyekre válaszolva, - elsősorban a meglévő ügyfélkörre támaszkodva – indította újra a Társaság alapkezelési tevékenységét. A Társaság a törvényi előírásoknak megfelelően biztosítja a tevékenység végzéséhez szükséges személyi-, tárgyi- és technikai feltételeket.

## 5.1.2. Vezető tisztségviselők

### A vezérigazgató

*Deim Balázs:*

2002-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetemen komparatív gazdaságpolitika szakirányon, majd 2005-ben másoddiplomát szerzett a Pázmány Péter Katolikus Jogi Tudományi Egyetemen jogi szakközgazdász szakon. Tőzsdei szakvizsgával és ingatlan értékbecslői szakvizsgával rendelkezik.

1996-1999 között a Cashline Értékpapír Rt.-nél dolgozott értékpapír projekt vezetőként. 2004. április 30-ig az NTD-Hungary Ingatlanforgalmazó és Vagyonkezelő Kft. munkatársa volt. 2004-2006 között a Carion Befektetési Alapkezelő Zrt. portfólió menedzsere illetve igazgatósági tagja volt. 2006. augusztus 1-jén csatlakozott az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.-hez. Magyarul, angolul és németül beszél.

### Felügyelő Bizottsági tagok

*Dr. Jeszenszky Zoltán:*

Jeszenszky Zoltán a JPTE jogi karán szerzett diplomát. Jogszabályok előkészítésével és véleményezésével foglalkozott az Igazságügyi Minisztériumban, majd a Generali Budapest Biztosító Rt. jogtanácsosaként dolgozott. Helyi önkormányzatok és parlamenti frakciók mellett működött jogi szakértőként. 2004-ben a Budapesti Értéktőzsde igazgatóságába választották. Több magyarországi és térségbeli M&A tranzakcióban működött közre jogi szakértőként valamint számos jogi átvilágítás készítésében vett részt és jogi tanácsadóként járt el az akvizíciók során. Magyarul, angolul és oroszul beszél.

*Németh Gábor:*

Németh Gábor a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazdász diplomát Pénzügy és Nemzetközi Gazdaság és Üzletpolitika

szakokon, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vezetőképző Intézetében MBA fokozatot. 1995 óta befektetési banki területen dolgozik; elemzőként, tanácsadóként és projektmenzserként jelentős privatizációs, valamint cégegyesítési és felvásárlási projektekben vett részt. Ezen túlmenően számos általános és stratégiai tanácsadói megbízást hajtott végre. 2002. és 2003. között a Déldunántúli Gázszolgáltató Rt. igazgatóságának tagja az aranyrészvényt birtokló ÁPV Rt. képviselőjében. Magyar, angol és német nyelven beszél.

*Major Csaba:*

Major Csaba a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazdász diplomát Pénzügyi Befektetéselemző és Vállalatértékelő szakirányon. 2004-ben a CFA 1-es szintjét is sikerrel teljesítette. 2003 óta pénzügyi tanácsadással foglalkozik, pénzügyi modellezés és vállalatértékelés területén szerzett széleskörű tapasztalatokat. Magyarul, angolul és franciául beszél.

### 5.1.3. Az Alapkezelő által kezelt más alapok

#### **Adventum Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap**

- Indulás ideje: 2006. október 10.
- Lajstromszám: 1221-09
- Induláskori összeg: 540.000.000 Ft
- Aktuális NEÉ (2010.12.31.): 2.769.817.532 Ft

Az Alapkezelő az Adventum Ingatlan Befektetési Alapot zárt körben kibocsátott európai országokban, azon belül is elsősorban Magyarországon elhelyezkedő ingatlanokba fektető alapként kezeli a tőle elvárható maximális gondossággal. A portfólió kialakításánál cél a minél nagyobb hozam elérése, mely a várakozások szerint a jegybanki kamatokat és az állampapír piaci hozamszinteket meghaladóan alakul ki.

<b>Időszak</b>	<b>Elért hozam*</b>
2006	9.03%
2007	14.64%
2008	28.47%
2009	1,04%
2010	1,35%

#### **Adventum Cashline Származtatott Nyilvános Befektetési Alap**

- Indulás ideje: 2010. január 20.
- Lajstromszám: 1111-368

---

- Induláskori összeg:	214.966.177 Ft
- Aktuális NEÉ (2010.12.31.):	134.031.471 Ft

Az Alap a saját tőkéjét a lehető legszélesebb befektetési skálán kívánja befektetni a Tpt.-ben meghatározott korlátozások figyelembevételével. A befektetéseken belül kiemelt figyelmet szentel a magyar és külföldi részvényeknek, fontos befektetési célterület a devizapiac illetve a derivatívák. Az alap short pozíciókat is felvehet, amennyiben a befektetési kilátások ezt indokolttá teszik.

Időszak	Elért hozam*
2010**	5,47%

\* Az elért hozam nem évesített nettó hozam

\*\* Az Alap 2010 január 20-án indult így az első év tört év volt.

#### 5.1.4. Az Alapkezelő feladatai és hatásköre

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni Ennek során

- (i) kezeli az Alapot azzal a céllal, hogy elérje az Alap befektetési célját;
- (ii) megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- (iii) rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- (iv) olyan kereskedési stratégiát valósít meg, amely összhangban van az Alap befektetési célkitűzéseivel és politikájával;
- (v) mérlegeli, hogy gyakorolja-e – és milyen módon és mértékben – az adott befektetésekre kapcsolódó jogokat;
- (vi) megállapodásokat köt és végrehajtja azokat, ahogy azt szükségesnek, tanácsosnak vagy az Alap célkitűzései megvalósítása szempontjából indokoltnak tartja;
- (vii) elkészíti és kiadja a jogszabályok és a Szabályzat által megkívánt valamennyi tájékoztatót és közleményt;
- (viii) intézi az Alap általános adminisztrációját;
- (ix) az Alap részére Letétkezelőt, Forgalmazót és Könyvvizsgálót bíz meg, amelyekkel megkötöti a szükséges megállapodásokat, továbbá fenntartja velük a szükséges kapcsolatokat;
- (x) gondoskodik az Alap megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alap nevében;
- (xi) a Törvénynek és a Szabályzatnak megfelelően kezeli az Alap számláit;
- (xii) tájékoztatókat készít és fenntartja a Felügyelettel a szükséges kapcsolatokat;
- (xiii) minden esetben a Törvénnyel, egyéb jogszabályokkal és a Szabályzattal összhangban cselekszik;
- (xiv) minden, a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküld a letétkezelőnek.

#### 5.1.5. Az Alapkezelő gazdálkodásának fontosabb adatai

Az Alapkezelő 2007. 2008. és 2009. évi könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (mérleg és eredménykimutatás) a 1. sz. mellékletben található.

### 5.1.6. Egyéb információk

A Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyását megelőző 3 évben az Alapkezelő nem állt csőd-, illetve felszámolási eljárás alatt, továbbá a Tájékoztató elfogadásakor az Alapkezelővel szemben nincs peres eljárás, illetőleg az Alapkezelő nem indított harmadik személlyel szemben peres eljárást.

## 5.2. A Letétkezelő bemutatása

### 5.2.1. Általános adatok

Neve: ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe  
Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.  
Alapítás időpontja: 2008. augusztus 8.  
Cégbejegyzés száma: 01-17-000547  
Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság Cégbírósága  
Cégbejegyzés időpontja: 2008. szeptember 5.

Tevékenységi kör: Egyéb monetáris közvetítés  
Főtevékenység  
Befektetési alapok és hasonló  
Pénzügyi lízing  
M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés  
Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége  
Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

Tevékenységi engedély kibocsátója: De Nederlandsche Bank, az engedélyezett tevékenységek felsorolását továbbá a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott 40468/4/2008. számú értesítés tartalmazza.

Működés időtartama: A Letétkezelő határozatlan időtartamra jött létre.  
Üzleti év: A Letétkezelő üzleti éve megegyezik az alapító (ING Bank N.V.) üzleti évével.  
Alaptőke: 2009. július 14-i cégkivonat szerint az ING Bank N.V.  
- engedélyezett (társasági) tőkéje: 1.808.000.000,00 EUR  
- kibocsátott tőkéje: 525.489.557,91 EUR  
- befizetett tőkéje: 525.489.557,91 EUR  
Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe jegyzett tőkéje 2.000.000 Ft  
Statisztikai számjele: 22567671-6419-226-01  
Alkalmazottak száma: 215 fő (2009. június 30-i állapot szerint.)

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe alapítója az ING Bank N.V. (székhelye: 1102 MG Amsterdam Zuidoost, Bijlmerplein 888, Netherlands). Az ING Bank N.V. tulajdonosa az

ING Groep N.V. (ING House, Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, the Netherlands); az ING Groep N.V. részesedése és szavazati aránya az ING Bank N.V.-ben 100 %.

### 5.2.2. Vezető tisztségviselők

#### Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe képviselői:

**Dr. Salgó István:** 1952-ben Budapesten született. Tanulmányait a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte, ahol 1978-ban egyetemi doktorrá avatták és ugyanabban az évben az MTA közgazdaságtudományok kandidátusává választották. Ezt követően a Nemzetközi Bankárképző Intézetben előbb Brókervizsgát, majd Befektetéskezelői vizsgát tett. 1985-ig egyetemi adjunktus, majd 1985-től 1990-ig az OT Tervgazdasági Intézet osztályvezető helyetteseként foglalkoztatták. Ügyvezető igazgatói pozíciót töltött be előbb a BNP-KH-Dresner Bank Rt.-nél, majd az Indosuez Capital Budapestnél. 1995-től két évig a MeesPierson EurAmerica Kft. igazgatója. Pályafutását az ING-nél 2002-ben kezdte, mikor az ING Investment Management Magyarországi Vagyonkezelői Rt. elnöke-vezérigazgatója lett. 2002 és 2006 között a Pénzügyminisztériumban helyettes államtitkár. 2006-tól az ING Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese, 2007 márciusától vezérigazgatója. 2007-től az ING Bank Zrt.-nél az Igazgatóság tagja. 2008. augusztus 8-tól az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének képviselője.

**Lorenzo Tassan-Bassut:** 1967-ben Curacao-ban született. Számítástechnikai mérnöki diplomáját 1992-ben szerezte meg a Hogeschool Enschede Egyetemen. Banki pályafutását 1992-ben Informatikai Vezetőként kezdte az ABN Amro Bank Curacao-nál. 1998-ban kezdte pályafutását az ING Banknál, 1998-2000 között a Curacao iroda Helyettes Operációs és Informatikai Vezetőjeként, majd 2000-2004 között az ING Ázsiánál Regionális Informatikai és Infrastrukturális Vezetőként, ezt követően 2007-ig az ING Bank Hong Kongnál Operációs és Informatikai Vezető. 2007-ben csatlakozott az ING Bank Zrt.-hez mint Operációs és Informatikai Vezető és az Igazgatóság tagja. 2008. augusztus 8-tól az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének képviselője.

**Bodor Tibor:** 1968-ban született Budapesten. Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen végezte, majd posztgraduális tanulmányokat folytatott a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen és a University of Hertfordshire egyetemén (Egyesült Királyság). Karrierjét a Citibankban kezdte 1994-ben. A Belső Ellenőrzés, Minőség Biztosítás, Cash Management és ügyfélkapcsolat-tartás területén szerzett tapasztalatait követően az International Relationship terület helyi vezetőjévé nevezték ki. Később a Financial Institutions majd a Corporate Sales terület vezetője. 2008-ban csatlakozott az ING-hez, mint a Clients terület vezetője, vezérigazgató-helyettes. 2008. november 17-től az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének képviselője.

**Marian Tatár:** 1967-ben Pozsonyban született. A Pozsonyi Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte meg diplomáját vezetés szakirányon. 1993-ban a szlovák Post Bank-nál kezdte karrierjét, Pozsonyban, pénzügyi és deviza üzletkötőként. 1995-től a CSOB Bank-nál folytatta karrierjét a külföldi ügyfelekért felelős ügyfélkapcsolati területen. 1996-ban csatlakozott az ING-hez, ahol az ING Bank N.V. pozsonyi fióktelepénél több pozíciót töltött be treasury területen, 2007-től 2009-ig a pozsonyi fióktelepénél a Financial Markets terület vezetőjeként dolgozott. Jelenleg az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepénél Financial

Markets területen az értékesítés, treasury és kereskedési tevékenységért felelős ügyvezető igazgató, 2009. augusztus 1-től az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének képviselője.

**Cseresznye Andrea:** 1967-ben született Budapesten. A Külkereskedelmi Főiskola Áruforgalmi Szakán szerzett diplomát, majd az ELTE Jogi Szakokleveles képzésén szakdiplomát. Karrierjét a Creditandstalt Bankban kezdte 1992-ben a hitelezési kockázat kezelés területén. 1993-ban csatlakozott az ING-hez, ahol számos, a kockázatkezelési tevékenységhez kapcsolódó pozíciót töltött be az ING Bank és az ING Lízing társaságok kötelékében. 2009 március 1-től az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének Kockázatkezelési Osztályát vezeti, igazgató. 2009. március 30-tól az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének képviselője.

**Réthy Gyula:** 1969. október 7-én született Budapesten. Diplomáját a Pénzügyi és Zsámviteli Főiskolán szerezte számvitel szakon, majd ugyanitt posztgraduális lépcső keretében szakközgazdász oklevelet kapott. Pályafutását 1992-ben a BKD Bank Rt.-nél kezdte könyvelőként. 2001 áprilisáig számos pozíciót töltött itt be, illetve a jogutdónál a BNP-Dresdner Banknál. Többek között dolgozott a nemzetközi riportokért és controllingért felelős csoport vezetőjeként, majd 200-tól a Controllingért felelős igazgatóként. Karrierjét 2001-ben a BNP Paribasnál folytatta a Controlling osztály igazgatójaként, majd 2007 júniusától a Pénzügy és Controlling igazgatója. Jelenlegi pozícióját az ING Bank Magyarországi Fióktelepének pénzügyi igazgatójaként 2008 október 1-én tölti be. 2009. március 30-tól az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének képviselője.

#### **Az ING Bank N.V. Igazgató Tanácsának tagjai (2009. július 14-i cégkivonat szerint):**

##### **Hommen, Johannes Henricus Maria**

(1943-ban született, holland állampolgár, kinevezés éve: 2009)

Jan Hommen 2005. június 1-től lett kinevezve az ING Group felügyelő bizottságába és 2008. január 1-től annak elnöke. 2005. május 1-ig a Royal Philips Electronics alelnöke és pénzügyi igazgatója (CFO) volt. 1975-től 1997-ig az Alcoa Inc.-nél dolgozott. 1978-tól az Alcoa Egfyesült Államokbeli központjában dolgozott, 1991-ben pénzügyi igazgató (CFO) lett. 2009. január 26-án, miután Michel Tilmant lemondott az Igazgató Tanácsbeli pozíciójáról a Felügyelő Bizottság javasolta Jan Hommen kinevezését az Igazgató tanácsba. Ezt a kinevezést a közgyűlés 2009-ben fogadta el. Jan Hommen üzleti közgazdaságtanból masters fokozatot szerzett a Brabanti Katolikus Egyetemen (Hollandia). Az Academisch Ziekenhuis Maastricht (kórház) felügyelő bizottságának elnöke.

##### **Boyer de la Giroday, Eric Fred Clement Benjamin**

(született:1952, belga állampolgár, kinevezés éve: 2004)

Miután kereskedelmi mérnöki diplomát szerzett a Free University-n, Brüsszelben és elvégezte a University of Pennsylvania (Wharton School) üzleti gazdálkodás mesterképzését, a Citibanknál kezdte karrierjét 1978-ban. 1984-ben csatlakozott a Bank Brussels Lamberthez, amelyet 1998-ban megszerzett az ING Group, itt különböző vezetői tisztségeket töltött be a capital markets, treasury és a corporate and investment banking területén. 2004 áprilisában kinevezték az ING Group Igazgatóság Tanácsának tagjává, a Wholesale Banking-ért és az ING Real Estate-ért felelős.

##### **Harrijvan, Dirk Herman**

(született:1953, holland állampolgár, kinevezés éve: 2006)

Tanulmányait a rotterdami Erasmus University-n végezte, ahol mester fokozatot szerzett üzleti közgazdaságtanból pénzügyi szakirányon. 1979-ben csatlakozott az ING-hez, mint menedzsmenet gyakornok a Nationale-Nederlandennél. Mielőtt 2006-ban az Igazgató Tanács tagjává nevezték ki, számos vezetői pozíciót töltött be az Egyesült Államokban, Kanadában és Hollandiában, ahol végül mint pénzügyi igazgató / kockázatkezelési igazgató és az ING Direct Global Management Team tagjaként dolgozott, jelenleg, az ING Direct területért felelős.

### **Flynn, Patrick Gerard**

(született: 1960, ír állampolgár, kinevezés éve: 2009)

Patrick Flynn 2009. április 27-én került kinevezésre az Igazgató Tanácsba, mellette ő a pénzügyi igazgató (CFO). Patrick Flynn számviteli diplomát szerzett (masters fokozattal egyenértékű) az Institute of Chartered Accounting-tól és emellett üzleti tanulmányok diplomával (bachelors fokozat) rendelkezik Dublini Egyetem Trinity College-tól. 1984 és 1989 között a KPMG-nél dolgozott Dublinban. 1989-től a HSBC banknál dolgozott, 2002-től a HSBC South Amerika pénzügyi igazgatója (CFO), 2007 és 2009 között a HSBC Insurance Holding Ltd. pénzügyi igazgatója biztosítás területen (CFO Insurance).

### **Leenaars, Cornelis Petrus Adrianus Joseph**

(1961-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve 2004)

Polgári jogi tanulmányokat folytatott a Catholic University of Nijmegen egyetemén, LLM fokozatát Firenzében, Olaszországban szerezte meg a European University Institute képzésében. Továbbá részt vett a Harvard Graduate School of Business képzésében Bostonban. Az ABN AMRO-nál töltött szakmai gyakorlatot követően 1991-ben csatlakozott az ING-hez, ahol számos vezetői munkakört töltött be, többek között elnöke a lengyelországi és latin-amerikai ING-nek. 2004 áprilisában nevezték ki az ING Group Igazgató Tanácsának tagjává. A Retail Banking és a Private Banking továbbá az Operations/IT, Corporate Operations és az Information Services felelőse.

### **van der Noordaa, Hans**

(1961-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve: 2006)

Közigazgatásból szerzett diplomát a University of Twente-én Hollandiában. A lakossági banki szolgáltatások terén elért ABN AMRO-beli karrierjét követően, 1991-ben csatlakozott az ING-hez, ahol számos vezető munkakört látott el. 2006-os kinevezése előtt az Igazgató Tanácsba a holland ING lakossági részlegének ügyvezető igazgatója volt, ahol a Postbankért, ING Bankért és RVS-ért volt felelős. Jelenleg az Insurance Asia/Pacific és az ING Investment Management Asia/Pacific területekért felelős.

### **Timmermans, Jacobus Vincentius**

(1960-ban született, holland állampolgár, kinevezés éve: 2007)

1986-ban közgazdaságtanból szerzett mester fokozatot az Erasmus University-n Rotterdamban. 1991-ig az ABN AMRO-nál dolgozott a származékos ügyletek területen, majd mielőtt 1996-ban csatlakozott az ING-hez, Írországból állomásozott az IBM európai treasury-jénél. 2006 márciusa óta az ING Group kockázatkezelési igazgató helyettese. Ezt megelőzően a Corporate Market Risk Management terület vezetője volt. Az ING kockázatkezelési részlegeiért felelős, ideértve a compliance területet is.

**Az ING Bank N.V. Felügyelő Bizottságának tagjai (2009. július 14-i cégkivonat szerint):**

---

**Hoffmann, Claus Dieter**

(1942-ben született, német állampolgár, kinevezés éve: 2003)

Az Audit Bizottság tagja 2008. január 24-ig. A Vállalat Irányítási Bizottság tagja 2008. január 24.-től. A Robert Bosch GmbH. korábbi pénzügyi igazgatója. Egyéb üzleti tevékenységek: a H+H Senior Advisors Stuttgart vezető partnere. Az EnBW AG (tőzsdére bevezetett cég) Felügyelő Bizottságának elnöke. A Bauerfeind AG és de Boer Structures Holding B.V. Felügyelő Bizottságának a tagja. A Charlottenkliniek (kórház) Foundation elnöke. A Stuttgart University kuratóriumának elnöke.

**van der Lugt, Godefridus Joannes Antonius**

(1940-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve 2001)

Az Audit Bizottság tagja. Az ING Group Igazgató Tanácsának korábbi elnöke (2000. májusáig). Egyéb üzleti tevékenység: A Siemens Nederland N.V. és a Stadsherstel Amsterdam N.V. Felügyelő Bizottságának az elnöke. Az Universitair Medisch Centrum Groningen Kórház Felügyelő Bizottságának alelnöke. A Vereniging Natuurmonumenten (holland környezetvédő alapítvány) treasurer-je. A Siemens Group Pension Advisory Board München testület tagja.

**Vuursteen, Karel**

(1941-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve: 2002)

A Javadalmazási és Kinevezési Bizottság tagja 2008 január 24.-től. A Heineken N.V. Igazgató Tanácsának korábbi elnöke. Egyéb üzleti tevékenységek: Az Akzo Nobel N.V., a TomTom N.V. és a Henkel KGaA Felügyelő Bizottságainak tagja (tőzsdére bevezetett cégek). A Heineken Holding N.V. Igazgatói Testületének tagja. A CVC Capital Partners Tanácsadó Testületének a tagja. A World Wild Life Fund Netherlands és a The Concertgebouw Fund Foundation elnöke. A Nyenrode Foundation Felügyelő Bizottságának a tagja.

**Bahlmann Jantina P. Pieterella**

(1950-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve : 2009)

Mrs. Tineke J.P. Bahlman a 2009. április 27-i közgyűlésen került kinevezésre. A holland állam javasolta kinevezésre az ING és a holland állam között létrejött, 2008 november 12-én hatályba lépett tranzakció következményeként. Tagja az Audit Bizottságnak. Mrs. Bahlmann a Holland Média Hatóság elnöke és (részmunkaidőben) a Business Administration professzora az Utrechti Egyetemen. Az N.V. Nedelandsche Apparatenfabriek „Nepad” (tőzsdén nem jegyzett ) vállalat felügyelő bizottságának alelnöke és a Deloitte Holding B.V. (tőzsdén nem jegyzett) vállalat felügyelő bizottságának tagja. Fontosabb egyéb pozíciói: a Maatschappelijk Veentwoord Ondernemen Nederland Board-jának tagja, a Stichting Max Havelaar elnöke, a De Baak Management Centre VNO-NVW audit bizottságának elnöke, a Trustees of Canisius-Wilhelmina Ziekenhuis Board-jának tagja, a Tonelgroep Amsterdam Board-jának tagja.

**De Waal, Lodewijk Justus**

(1950-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve : 2009)

Lodewijk de Waal a 2009. április 27-i közgyűlésen került kinevezésre. A holland állam javasolta kinevezésre az ING és a holland állam között létrejött, 2008 november 12-én hatályba lépett tranzakció következményeként. Tagja a Javadalmazási Bizottságnak, a Kinevezési Bizottságnak és a Vállalatirányítási Bizottságnak. Mr. De Waal a Humanitas, a holland szociális szolgáltatási és közösségi struktúra vezérigazgatója. Az PGGM N.V. (tőzsdén nem jegyzett ) vállalat felügyelő bizottságának tagja. Fontosabb egyéb pozíciói: a

Zorgverzekeraars Nederland tanácsadó testületének tagja, az SNV felügyelő bizottságának elnöke, a Stichting National Fonds Kunstbezit tanácsadó testületének tagja.

### **Klaver, Petrus Cornelis**

(1945-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve: 2006)

2008. január 24.-től a Javadalmazási és Kinevezési Bizottság tagja. Az SHV Holdings Igazgató Tanácsának korábbi elnöke. Egyéb üzleti tevékenységek: Az SHV. Holdings N.V., Jaarbeurs Holding B.V. és a Dura Vermeer Groep N.V. Felügyelő Bizottságának tagja. A Dekker Hout Groep B.V. Felügyelő Bizottságának az elnöke. Az African Parks Foundation kuratóriumának az elnöke. Az Utrecht School of the Arts Felügyelő Bizottságának az elnöke.

### **Hoogendoorn, Pieter**

(1945-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve: 2007)

Az Audit Bizottság tagja 2008. január 24.-től. A Deloitte Touche Tohmatsu Igazgató Tanácsának a korábbi elnöke, és Deloitte korábbi vezérigazgatója Hollandiában. A Royal Nivra (Netherlands Institute of Chartered Accountants) korábbi elnöke.

### **Elverding, Peter Albert Franciscus Wilhelmus**

(1948-ban született, holland állampolgár, kinevezés éve 2007)

2009. április 27.-től a felügyelő bizottság elnöke. 2008. január 24.-től tagja az Audit Bizottságnak. A Royal DSM N.V.-nél a Managing Board of Directors testület korábbi elnöke, a De Nederlandsche Bank N.V. (Holland Központi Bank) Felügyelő Bizottságának a korábbi alelnöke. Egyéb üzleti tevékenységek: Az Océ N.V. (tőzsdére bevezetett cég) Felügyelő Bizottságának az elnöke. Az SHV Holdings N.V. Felügyelő Bizottságának a tagja. A Maastricht University Felügyelő Bizottságának az elnöke és a cross border University of Limburg Felügyelő Bizottságának tagja.

### **Breukink, Hendrik Willem**

(1950-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve 2007)

2008 január 24.-től tagja a Vállalati Irányítás Bizottságnak. Korábban az F&C vezérigazgatói és az F&C Netherlands Country Head (vagyonkezelő cég) pozícióját töltötte be. A VastNed Offices/Industrial (ingatlan-alap) alelnöke és az F&C hedge fundok non-executive igazgatója (Írország) (tőzsdére bevezetett cégek). Egyéb üzleti tevékenységek: a Heembouw Holding B.V. és a B&S Vastgoed Nederland N.V. non-executive igazgatója.

### **Mehta, Aman**

(1946-ban született, indiai állampolgár, kinevezés éve: 2008)

Aman Mehta korábban a Hong Kong & Shanghai Banking Corporation ügyvezető igazgatója Hong Kongban. Egyéb igazgatósági posztok: a Tata Consultancy Services, a Jet Airways Ltd. és a PCCW Ltd. non-executive igazgatója. Egyéb jelentősebb pozíciók: az Indian School of Business Governing board tagja, az Indian Centre for International Economic Relations Governing board tagja, az International Advisory Council INSEAD tagja.

### **Spero, Joan Edelman**

(1944-ben született, amerikai állampolgár, kinevezés éve: 2008)

Joan Spero a Doris Duke Charitable Foundation elnöke. Mrs. Spero korábban az American Express Company-nél Executive Vice-President Corporate Affairs and Communications pozíciót, és a US State Departmentnél Under Secretary Economic Business & Agricultural Affairs pozíciót töltött be. Egyéb igazgatósági posztok: az IBM Corporation non-executive igazgatója. Egyéb jelentősebb pozíciók: az International Advisory Board of Toyota Motor

Corporation tagja, trustee of Columbia University Council on Foreign Relations, trustee of Wisconsin Alumni Research Foundation.

### **Manwani, Harish**

(1953-ban született, indiai állampolgár, kinevezés éve: 2008)

Harish Manwani az Asia, Africa and Central & Eastern Europe of Unilever elnöke. Egyéb igazgatósági posztok: a Hindustan Unilever Ltd. non-executive elnöke. Egyéb jelentősebb pozíciók: az Indian School of Business Igazgató Tanácsának tagja.

### **Tai, Jackson**

(1950-ben született, amerikai állampolgár, kinevezés éve: 2008)

Jackson Tai a DBS Group Holdings korábbi alelnöke, és vezérigazgatója, valamint a JP Morgan Investment Banking Divíziójának ügyvezető igazgatója, ahol szenior menedzseri pozíciókat töltött be New Yorkban, Tokióban és San Franciscóban. Egyéb igazgatósági posztok: a MasterCard Incorporated, a CapitaLand és a Brookstone, Inc. non-executive igazgatója. Egyéb jelentősebb pozíciók: a Bloomberg Asia Pacific Advisory Board tagja, a Harvard Business School Asia Pacific Advisory Board tagja, trustee of Rensselaer Polytechnic Institute.

### **Van der Veer, Jeroen**

(1947-ben született, holland állampolgár, kinevezés éve: 2009)

2009 júniusának végéig a Royal Dutch Shell plc. vezérigazgatója. Az Audit Bizottság tagja, a Javadalmazási Bizottság elnöke, a Jelölő Bizottság tagja.

Egyéb igazgatósági posztok: az Unilever N.V. alelnöke, és senior independent directora. A Royal Dutch Shell plc és a Royal Philips Electronics non-executive igazgatója.

Egyéb jelentős pozíció: Az „Energy and Climate Change Working Group of the European Round Table of Industrialists” elnöke.

## **5.2.3. A Letétkezelő gazdálkodásának fontosabb adatai**

A Letétkezelő 2007., 2008. és 2009. évi könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (mérleg és eredménykimutatás) a 2. sz. mellékletben található.

## **5.2.4. A Letétkezelő tevékenységi köre, feladatai**

A Letétkezelő ellátja mindazokat a feladatokat, amelyeket a Tőkepiaci törvény előír, így az Alap nevében a Letétkezelő egyebek között:

- letétbe veszi és őrzi az Alap portfóliójában lévő értékpapírokat vagy azok tulajdonjogát igazoló összes okmányt;
- beszed minden olyan összeget, amely az értékpapírokkal kapcsolatban az Alapnak jár;
- elvégzi a befektetések lebonyolításával kapcsolatos banki és technikai teendőket;
- értékpapír számlát és pénzsámlát vezet a kezelésében lévő összes értékpapírról és az azok tulajdonjogát igazoló összes okmányról, illetve pénzeszközről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;

- a Tőkepiaci törvény és a Kezelési Szabályzat előírásaival összhangban meghatározza az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- írásban értesíti a Felügyeletet és az Alapkezelőt az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkéjének negatívvá válásáról;
- visszautasítja az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és felszólítja az Alapkezelőt a törvényes állapot helyrehozására.

### 5.2.5. Egyéb információk

A Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyását megelőző 3 évben a Letétkezelő nem állt csőd-, illetve felszámolási eljárás alatt.

## 5.3. Forgalmazó bemutatása

### 5.3.1. A Forgalmazó főbb adatai

Neve:	Buda-Cash Brókerház Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Ménesi út 22.
Alapításának időpontja:	1997 január 1.
A működés időtartama:	határozatlan
Alaptőkéje:	1.300.000.000.,- Ft
A cégbejegyzés száma:	Cg: 01-10-043344
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Főtevékenység:	6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység,

### 5.3.2. A Forgalmazó rövid bemutatása

A Buda-Cash Brókerház 1995 májusában alakult. A brókerház alapítása óta a Budapesti Értéktőzsde tagja. Megalakulásától fogva a Társaság alapvető célkitűzése, s egyben üzleti stratégiájának lényege, hogy a tőkepiac kínálta rövid-, közép- és hosszútávú befektetési lehetőségeket folyamatosan figyelemmel kísérve, azokról partnereit, ügyfeleit rendszeresen informálva, illetve a piaci lehetőségeket kihasználva fokozatosan, egyre szélesebb körű befektetési szolgáltatásokkal álljon üzleti partnerei rendelkezésére. A stratégia megvalósításának kulcsa a Brókerház dinamikus, szakmailag magasan képzett csapata, naprakész piacismerete, közgazdasági elemzései és kiterjedt üzleti kapcsolatrendszere. A szakképzett munkatársak száma meghaladja a 200 főt. A Társaság tulajdonosi szerkezete független hazai magánbefektetőkből áll.

A Brókerház tevékenységét és ügyfélkörét illetően kiemelkedő helyet foglal el a magyar pénz- és tőkepiacon. A Társaság elsősorban tőzsdei és tőzsdén kívüli ügyletek lebonyolítását végzi. Az ügyfélkör jelentős része magánszemélyekből áll, köszönhetően annak, hogy a társaság menedzsmentje kifejezetten ezen az úton kívánt haladni a múltban és így kíván tenni a jövőben is. Ennek az elgondolásnak az eredménye az is, hogy a cég fiókjai országosan 12 helyen állnak az ügyfelek rendelkezésére. Ügyfelei között a magán befektetőkön kívül természetesen megtalálhatók a kis- és középvállalkozások is.

### 5.3.3. Vezető tisztségviselők

Gyarmati János - vezérigazgató  
Tölgyesi Péter - vezérigazgató  
Varga Péter - igazgatósági tag  
Pintér Zoltán – az igazgatóság elnöke

#### Felügyelő Bizottság tagjai

Kiss Attila – FB tag  
Dr. Tóth János – FB tag  
Dr. Földvári Attila – FB elnök

### 5.3.4. A Forgalmazó könyvvizsgálója

Gyimesi & Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. Kam.sz.: 000858  
103 Budapest , Máramaros út 64/B.  
Cégjegyzékszám: [01-09-666588](https://www.csk.hu/csejegy/01-09-666588)  
A szervezet képviselőjére jogosult személy adatai:  
Varga Gáborné Enged.sz.:MKVK 004200 (an.: *Kasztil Magdolna*)

### 5.3.5. A Forgalmazó tevékenységi köre, feladatai

A Forgalmazó többek között az alábbi feladatokat látja el:

- a) az Alapkezelő megbízása alapján lebonyolítja az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását, amelyen belül a befektetők részére – közvetlenül vagy ügynök közreműködésével - eladja, illetve tőlük visszavásárolja a Befektetési jegyeket, ellátja a Befektetési jegyek eladásával és visszaváltásával kapcsolatos fizetési feladatokat.
- b) a befektetők számára értékpapírszámlát vezet, és ezzel kapcsolatosan kiadja a befektetők számára a megfelelő igazolásokat.
- c) a Forgalmazó köteles a lebonyolítással kapcsolatosan felmerülő bárminemű kétség esetén az Alapkezelővel egyeztetni és az egyeztetésnek megfelelően eljárni.
- d) a Forgalmazó köteles a Tájékoztatót, a rövidített Tájékoztatót, a Kezelési szabályzatot, a féléves és éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére átadni.
- e) a Forgalmazó köteles a szerződés teljesítése során a jogszabályok, belső szabályzatai, az Alapkezelési Szabályzata messzemenő betartásával, befektetési szolgáltatótól elvárható fokozott gondossággal eljárni.

## 5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

### 5.4.1. A könyvvizsgáló adatai

Az Alap könyvvizsgálója: Első Magyar Audit Holding Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (2143 Kistarcsa, Deák Ferenc u. 10. Cg.: 13-09-095120, könyvvizsgálói ig. száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002184, pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T-000844/06) A kijelölt könyvvizsgáló: dr. Bernula Pál (Könyvvizsgálói igazolvány száma: 00116, Befektetési minősítés száma: Ebv-001119/02)

### **5.4.2. A könyvvizsgálóval szembeni követelmények**

Az Alapkezelő csak olyan, érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló (könyvvizsgálói társaság) részére adhat megbízást, aki teljesíti az alábbi feltételeket:

- a Felügyelet az általa – a Hpt. szabályai alapján – vezetett pénzügyi intézményi könyvvizsgálók névjegyzékében, vagy a befektetési vállalkozási könyvvizsgálók névjegyzékében nyilvántartásba vett,
- nem rendelkezik az Alapkezelőben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal,
- nincs az Alapkezelővel szemben fennálló tartozása, valamint
- az Alapkezelő és annak befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a könyvvizsgáló cégben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal nem rendelkezik.

### **5.4.3. A könyvvizsgáló feladata**

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az Alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a kezelési szabályzatban foglalt előírásokat.

## **6. Jogi kérdések**

### *6.1. Összeférhetetlenség*

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a) a letétkezelőnek;
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

### *6.2. Érdeklődés*

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárásoknak, rendszereknek és megoldásoknak biztosítaniuk kell, hogy az általa kezelt Alap tulajdonában lévő értékpapírok, pénzügyi eszközök, pénzeszközök és tőzsdei termékek egymástól, az Alapkezelő által kezelt egyéb portfóliótól, továbbá az Alapkezelő tulajdonában lévő értékpapíroktól elkülönített kezelése megvalósuljon.

Az Alapkezelő számviteli, nyilvántartási, informatikai rendszereinek alkalmasnak kell lenniük arra, hogy az általa kezelt Alap részét képező befektetési eszközök, pénzeszközök, tőzsdei termékekre vonatkozó eltérő, a jogszabályokban, belső szabályzatokban rögzített előírások betartása és annak folyamatos ellenőrzése biztosított legyen. A Tpt. rendelkezéseinek

értelmében az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében.

### *6.3. Joghatóság*

Bármely, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jogi- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket az érintett felek kötelesek megkísérelni peren kívül, tárgyalásos utón rendezni, ennek sikertelensége esetén pedig amennyiben a felek együttes akarattal abban állapodnak meg, hogy alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság (továbbiakban: Választottbíróság) kizárólagos döntésének, akkor a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jár el, amennyiben a felek ebben közös akarattal nem állapodnak meg, úgy a polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény rendelkezései az irányadók a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességével.

### *6.4. Háttérszabályok*

Bármely a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat alapján létrejövő jogviszony tekintetében - az ezekben nem szabályozott kérdések vonatkozásában - a Forgalmazó Üzletszabályzata és a vonatkozó jogszabályok, így különösen a Tpt. valamint a Ptk. rendelkezései az irányadók.

## **Felelősségvállaló nyilatkozat**

A Kibocsátó nevében eljáró *Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.*, (1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower irodaház B. épület 15. emelet) a a 2001. évi CXX törvény (Tpt.) 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, hogy a Kezelési Szabályzat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a befektetési jegyek forgalomba hozatala a Befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatú, mivel a kibocsátó és a forgalmazó felelőssége a Kezelési Szabályzattal kapcsolatosan nem egyetemleges, a Kezelési Szabályzatban foglaltakért kizárólag az Alap nevében eljáró Alapkezelő vállal felelősséget.

Budapest, 2011.március

**Deim Balázs**  
vezérigazgató  
*Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.*

## **KEZELÉSI SZABÁLYZAT**

\*Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy annak ellenére, hogy jelen Alap (Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap) „származtatott” alap, csak és kizárólag a Kezelési Szabályzat 4.1.2. pontban részletezett ügyletekben kívánja fektetni az Alap saját tőkéjét.

## 1. Az Alap rövid bemutatása

### Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap

A forgalomba hozott értékpapír:	Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap Befektetési Jegy
A kibocsátó neve:	Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap (Az Alap nevében az Alap kezelője, az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.)
Célja:	Az Alap a Budapesti Értéktőzsdén esetenként adódó, prompt és a határidős instrumentumok közötti kamat és árkülönbségeket használja ki, célja az állampapírok hozamát meghaladó hozamszint elérése. Az alap állampapírba, bankbetétbe, a BUX indexre kötött fedezett arbitrázs ügyletbe, valamint a BÉT-re bevezetett egyedi részvényekre szóló, 100%-ban fedezett arbitrázsügyletekbe fekteti eszközeit.
Típusa:	Nyilvános.
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.
Futamidő:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Az Alap üzleti éve:	Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. Az első üzleti év a Felügyeleti nyilvántartásba vételtől 2006. december 31-ig tart.
Befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.
ISIN kód:	HU0000704838
Névérték:	1,-Ft
Saját tőke:	Az Alap 200 millió forintos alaptőkével indult. Az Alap saját tőkéje a működése során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Jegyeinek sorozata:	A befektetési jegyek egy sorozatot képeznek.
Jegyeinek mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.

## 2. Az Alap Kezelési szabályzatának jóváhagyásáról, módosításáról szóló Felügyeleti és Alapkezelői határozatok száma és ideje

### Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap

- 1/2006 (09. 01.) számú vezérigazgatói utasítás az Alapkezelő határozata az Alap létrehozásáról
- a PSZÁF E-III/110.461-1/2006számú Határozata az Alap nyilvántartásba vételéről.
- 1/2007 (05.02) számú vezérigazgatói utasítás az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.
- A PSZÁF E-III/110.461-2/2007 számú határozata a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat módosításának elfogadásáról.

- 1/2011 (02.07) számú vezérigazgatói utasítás az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.
- A PSZÁF KE-III-114/2011 számú határozata a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat módosításának elfogadásáról.

### **3. Az Alapkezelő és a Letétkezelő rövid bemutatása**

#### *3.1. Alapkezelő rövid bemutatása*

Neve: Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Székhelye: 1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower, B épület 15. emelet, (Az Alapkezelő új székhelye 2011. február 14. napjától: 1052 Budapest, Türr István u. 9. V. emelet, ugyanakkor a bejegyzése jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosításakor még folyamatban.)  
Tel: +36 (1) 266-9441

#### **3.1.1. Az Alapkezelő feladatai és hatásköre**

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni. Ennek során

- (i) kezeli az Alapot azzal a céllal, hogy elérje az Alap befektetési célját;
- (ii) megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- (iii) rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- (iv) olyan kereskedési stratégiát valósít meg, amely összhangban van az Alap befektetési célkitűzéseivel és politikájával;
- (v) mérlegeli, hogy gyakorolja-e – és milyen módon és mértékben – az adott befektetésekhez kapcsolódó jogokat;
- (vi) megállapodásokat köt és végrehajtja azokat, ahogy azt szükségesnek, tanácsosnak vagy az Alap célkitűzései megvalósítása szempontjából indokoltnak tartja;
- (vii) elkészíti és kiadja a jogszabályok és a Szabályzat által megkívánt valamennyi tájékoztatót és közleményt;
- (viii) intézi az Alap általános adminisztrációját;
- (ix) az Alap részére Letétkezelőt, Forgalmazót és Könyvvizsgálót bíz meg, amelyekkel megkötöti a szükséges megállapodásokat, továbbá fenntartja velük a szükséges kapcsolatokat;
- (x) gondoskodik az Alap megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alap nevében;
- (xi) a Törvénynek és a Szabályzatnak megfelelően kezeli az Alap számláit;
- (xii) tájékoztatókat készít és fenntartja a Felügyelettel a szükséges kapcsolatokat;
- (xiii) minden esetben a Törvénnyel, egyéb jogszabályokkal és a Szabályzattal összhangban cselekszik;
- (xiv) minden, a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküld a letétkezelőnek.

### 3.1.2. Az Alapkezelő felelősége

Az Alapkezelő az Alap működése során a befektetők érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Alapkezelési Szabályzatoknak megfelelően a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében. Az Alapkezelő a tevékenysége során felmerülő károkért a mindenkori hatályos üzletszabályzatában meghatározottak szerint felel.

A Befektetési Jegy tulajdonosának tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár, s nincs garancia az Alap befektetéseit terhelő veszteségek kiküszöbölésére, illetve arra hogy az Alap befektetési célját pontosan sikerül megvalósítani. Az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét vagy jövőbeni hozamát.

### 3.2. Letétkezelő rövid bemutatása

Neve: ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe  
Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa Gy. út 84/B.

#### 3.2.1. A Letétkezelő tevékenységi köre, feladatai

A Letétkezelő ellátja mindazokat a feladatokat, amelyeket a Tőkepiaci törvény előír, így az Alap nevében a Letétkezelő egyebek között:

- letétbe veszi és őrzi az Alap portfóliójában lévő értékpapírokat vagy azok tulajdonjogát igazoló összes okmányt;
- beszed minden olyan összeget, amely az értékpapírokkal kapcsolatban az Alapnak jár;
- elvégzi a befektetések lebonyolításával kapcsolatos banki és technikai teendőket;
- értékpapír számlát és pénzszámlát vezet a kezelésében lévő összes értékpapírról és az azok tulajdonjogát igazoló összes okmányról, illetve pénzeszközről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- a Tőkepiaci törvény és a Kezelési Szabályzat előírásaival összhangban meghatározza az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- írásban értesíti a Felügyeletet és az Alapkezelőt az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkájének negatívvá válásáról;
- visszautasítja az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és felszólítja az Alapkezelőt a törvényes állapot helyrehozására.

Amennyiben a Letétkezelő bármely időben képtelenné válik arra, hogy továbbra is ellássa az Alap letétkezelését, az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával jogosult a Letétkezelő helyett új Letétkezelőt megbízni.

### **3.2.2. A Letétkezelő felelőssége**

A Letétkezelő a Tpt-ben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködőt, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag a Hpt. előírásainak megfelelően másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

### **3.2.3. A letétkezelő megváltoztatása**

Az Alap kezelése során a Letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

## **4. A Befektetési Alap részletes befektetési politika**

### *4.1. Befektetési politika*

#### **4.1.1. Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap**

Az Alap a Budapesti Értéktőzsdén esetenként adódó, prompt és a határidős instrumentumok közötti kamat és árkülönbségeket használja ki, célja az állampapírok hozamát meghaladó hozamszint elérése. Az Alap állampapírba, bankbetétbe, a BUX indexre kötött fedezett arbitrázs ügyletbe, valamint a BÉT-re bevezetett egyedi részvényekre szóló, 100%-ban fedezett arbitrázsügyletekbe fekteti eszközeit.

Az Alapkezelő nem tisztán részvény és nem tisztán származtatott alapot tervez indítani, hanem a részvények és származtatott termékek kombinálásával olyan befektetési struktúrát alakít ki, amely a piaci egyenetlenségeket kihasználva, gyakorlatilag állampapír kockázat mellett állampapír hozamot meghaladó hozamot tesz lehetővé. Ezen stratégia keretében ügyfeleink pénzét háromféle befektetési lehetőségnek megfelelően helyezük el.

1. Az adott piaci feltételeknek megfelelően a tőke egy részével úgynevezett arbitrázs pozíciót nyitunk, ahol részvényvásárlásokkal leképezzük a BUX indexet, míg határidős BUX eladásokkal lefedezzük a részvény „long” pozíciókat.
2. A tőke egy másik jelentős részét a szintén kockázatmentes és szintén arbitrázs pozíciónak megfelelő szintetikus instrumentumban helyezük el, amely egyedi részvény vételéből és annak határidőre történő eladásából áll. Mivel ez egy jól definiált arbitrázs pozíció ezért a kockázata megegyezik az államkötvények kockázatával.
3. Amikor a piaci viszonyok nem teszik lehetővé, vagy nem lehet a teljes tőkére kiépíteni a fentebb vázolt pozíciókat, akkor a fennmaradó részt vagy bizonyos esetekben akár az egész tőkét – időlegesen - állampapírban helyezük el.

Az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós ügyletek), amivel megítélése szerint az Adventum Arbitrázs Származtatott Alap eszközértéke,

befektetéseinek hozama növelhető, az Adventum Arbitrázs Származtatott Alap likviditási feltétele javítható, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

**Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy annak ellenére, hogy jelen Alap (Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap) „származtatott” alap, csak és kizárólag a jelen pontban részletezett arbitrázs ügyletekbe kívánja fektetni az Alap saját tőkéjét.**

Az alap referencia indexe (100%-ban) a Magyar Állampapír Index (RMAX), amelyben a három hónap és az egy év közötti hátralévő futamidejű államkötvények és diszkont kincstárjegyek szerepelnek.

#### *4.2. A Portfólió lehetséges elemei*

Az Alap saját tőkéjét az Alapkezelő - a mindenkor hatályos törvényi előírásokat figyelembe véve - az alábbi értékpapírokba fektetheti be a Tpt. 276 §-ban meghatározottak szerint a 20. sz. melléklet figyelembevételével:

		Adventum Arbitrázs Származtatott Alap
a)	tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;	<input checked="" type="checkbox"/>
b)	olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;	-
c)	olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;	-
d)	az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;	-
e)	állampapír;	legfeljebb egy éves átlagos hátralévő futamidejű
f)	kollektív befektetési értékpapír;	-
g)	bankbetét;	<input checked="" type="checkbox"/>
h)	deviza;	-
i)	származtatott termék;	<input checked="" type="checkbox"/>

#### 4.3. Az egyes befektetési eszközök minimális, maximális és tervezett aránya

Adatok %-os formában	Adventum Arbitrázs Származtatott Alap		
	Min	Terv	Max
<b>Folyószámla, készpénz</b>	<b>0</b>	<b>1-2</b>	<b>100</b>
<b>Lekötöt bankbetétek</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>100</b>
- max. 3 hónap lekötésű	0	5	100
- 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0	0	100
<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>100</b>
<i>Állampapír</i>	0	20	100
Kötvények	0	5	100
Kincstárjegyek	0	15	100
Egyéb jegybankképes	0	0	100
Külföldi állampapírok	0	0	0
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Külföldi kötvények	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
<i>Részvény</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Külföldi részvények	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
<i>Befektetési jegyek</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
<b>Származékos ügyletek</b>	<b>-100</b>	<b>80</b>	<b>100</b>
Fedezett részvények	0	75	90
Határidős	-100	75	100
Opció	-100	0	100

#### 4.4. A likvid eszközök legkisebb aránya

Az Alapkezelő legalább az Alap saját tőkéjének 5 %-át köteles likvid eszközökben elkülönítve tartani, a visszaváltási igények teljesítése céljára.

#### 4.5. A likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret legkisebb aránya megegyezik a 4.4. pontban Alapra meghatározott likvid eszköz aránnyal.

#### 4.6. Befektetési korlátok

A következő, a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötéskori piaci értékének az alap ügyletkötéskori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha e törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha nyíltvégű befektetési alap esetében az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében a befektetési alapon valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles értékpapírok esetében harminc napon belül, ingatlanok esetében egy éven belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

<b>Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit</b>	<b>%</b>
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok, a 275. § b) pontja szerinti értékpapírok, nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) kollektív befektetési értékpapírok, kivéve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokat	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Az Alapkezelő az Alap Saját tőkéjét nem fektetheti be az alap által kibocsátott befektetési jegybe. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat

- saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével (de ezen ügyletek esetén kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alaptól.

Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével (de ezen ügyletek esetén kötéskor

érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

Az Alapkezelő által kezelt Alapok és portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügyletek kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

#### 4.7. Származtatott ügyletek

##### 4.7.1. Az Alapra vonatkozó általános szabályok

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára.

##### 4.7.2. A származtatott Alapra vonatkozó speciális szabályok

Az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap a Tpt. 278. §-a által szabályozott származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap. Ennek megfelelően nem kell alkalmazni a Tpt. 271. § (10), 272. § (2)-(3), 273. § (7) és a 274. § (1)-(4) bekezdéseiben foglaltakat.

A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel, tehát az Alap köthet olyan ügyletet, amely a Tpt. 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményez, melyet az Alap kivételes esetekben (4.1.2. pontban meghatározott befektetési politika megvalósítása során a szükséges ügyletek a piaci körülmények miatt nem valósulnak meg) alkalmaz.

Az Alapra nem vonatkozik az a korlát, amely szerint a származtatott ügyletek nem nettósított, összesített -jelen Kezelési Szabályzat szerint számított- piaci értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 30 %-át. Nem vonatkozik az Alapra az a szabály sem, mely szerint az Alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközön felül.

#### 4.8. Hitelfelvétel, befektetési eszközök terhelhetősége és az értékpapír kölcsönzés

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket - az a)-d) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

- a. Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb 10 %-a erejéig, legfeljebb 30 napos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- b. Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke 30 %-a erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.
- c. Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

- d. Az Alapkezelő az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és a b) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az óvadékba, ill. kölcsönbe adott – egyébként likvid eszköznek minősülő – értékpapír nem minősül a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

Az egyes értékpapírok Saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

Az Alapkezelő az Alap nevében nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

#### 4.9. *Hozamfizetés*

Az Alap a befektetésein elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A Befektetők a befektetési jegyek hozamához azok egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

### 5. **A Nettó eszközérték**

#### 5.1. *A nettó eszközérték számítás módja, gyakorisága, időpontja és közzététele*

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, a letétkezelő gondoskodik az Alapkezelő és a Forgalmazó internetes honlapján való közzétételről. A Letétkezelő az Alap T napra vonatkozó eszközértékeit T+2. napon jelenteti meg.

Az Alap T. napra vonatkozó nettó eszközértékét a Letétkezelő T+1. napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T. napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T. napi árfolyamadatainak - 5.3. pontban leírt módon - segítségével meghatározzák, és ebből levonják az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket. Az Alapot terhelő százalékosan meghatározott díjak (alapkezelői díj, felügyeleti díj, forgalmazói díj, letétkezelői díj) a T nap vonatkozásában a T-1 napi nettó eszközértékből kerülnek kiszámításra.

#### 5.2. *A befektetési jegyek eladási és visszaváltási árszámítás módszere*

A T. napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket – ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – a T. napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T. napon forgalomban lévő Befektetési Jegyek darabszámának hányadosaként kell számítani. A Letétkezelő az Alap egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki, így az eladási és visszaváltási ár is 6 tizedesjegy pontosságú.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására. Az Alap nettó eszközértékét a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni.

Amennyiben a nettó eszközértéke számításában hiba keletkezik, a bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

- a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egyezelékét

- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

### 5.3. A Portfólió egyes elemeinek értékelési szabályai

Az Alap egyes eszközeinek T. napi piaci értéket az alábbiak szerint kell meghatározni.

#### Folyószámla, lekötött betét:

A folyószámlán elhelyezett pénzeszegek értékelésekor a T. napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta T napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni. A lekötött betétek összegét a T napig elhatárolt kamatok összegével kell megnövelni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

#### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvény, kincstárjegy, jelzáloglevelek):

a) Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen a T. napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T. napig felhalmozott kamatokat.

b) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T. napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az T. napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

c) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a T. napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az T-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

d) Ha a tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett és a 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírokat, valamint a vállalati diszkontpapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T. napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T. napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra.

e) A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében a T. napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét T napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírokra, azzal a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált ára, annak hiányában a beszerzési ára alapján kell kalkulálni.

f) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T-napig felhalmozott kamatokat.

g) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján T. napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T. napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

#### Részvények

- a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a T. napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
- b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T. naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- f) abban esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése PSZÁF határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a függesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a függesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

### Tőzsdei származtatott ügyletek

Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumokra kialakult T. napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T. napon megegyezik a T. napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségének a szorzatával.

Tőzsdei opciós ügyletek: A nyitott tőzsde opciós ügyletek a T. napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben T. napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, az utolsó tőzsdei árat kell alkalmazni. Amennyiben az utolsó tőzsdei ár 30 napnál régebbi, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

### Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

#### Határidős (forward) megállapodás

A forward vételi megállapodás T. napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T. napi -a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett- piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T. napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás T. napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T. napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T. napi -a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett- piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében Magyar Nemzeti Bank T. napi BUBOR-kamatfixingjei, vagy annak hiánya esetén a Reuters oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga).

#### Opciós ügyletek

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke azt csökkenti.

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb- értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opció értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni.

A Letétkezelő - az Alapkezelő egyetértésével- az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

### Swap ügyletek

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

### Repó ügyletek (fordított repó)

Repó ügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T. napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T. napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repóügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyamkülönbözet T. napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.

Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfoló értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyamkülönbözet T. napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet T napi piaci értékének tekinteni.

### Rövid (short) pozíció értékelése

A rövid pozíció T. napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentum fenti értékelési módszerek alapján meghatározott T. napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni. (Ezzel szemben áll az instrumentumok eladásából származó eszközök fenti értékelési módszerek alapján számolt piaci értéke.)

#### *5.4. A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai*

A befektetési jegyek forgalmazását az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül végzi, a kijelölt forgalmazási helyeken a pénztári órákban. A forgalmazási ár az adott napra meghatározott nettó eszközértékből számolt egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján történik. A folyamatos forgalmazás során a Befektető terhére eladási és visszaváltási (vételi) jutalék kerül felszámításra a jelen Kezelési Szabályzat 6.2. pontjában írtak szerint, amit a Forgalmazó von le és ami a Forgalmazót illeti.

A Befektetési jegyek vásárlása esetén a Befektető a Befektetési jegyek forintellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a vásárlás napján (T. nap) köteles rendelkezésre bocsátani. A megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán T+2. nap kerülnek jóváírásra.

A Befektetési jegyek visszaváltása (T nap) esetén a Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a

Befektetési jegyek forintellenértékével T+2. nap rendelkezhet. A visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján az Alap számláján történő terhelés napján, T+2. nap kerülnek terhelésre.

A teljesítési ár a T+1. napon megállapított T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, így a Befektetési jegyek árfolyamának T+1. napon történő megállapítása miatt a T. napi forgalmazási árfolyam csak utólag válik a Befektető előtt ismertté.

A Befektetők a T+2. napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz.

A Forgalmazó a megbízás adott napi teljesítésekor az üzletszabályzata alapján megterheli a visszaváltott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját, és jóváírja a megvásárolt befektetési jegyeket a befektető értékpapírszámláján.

A Forgalmazó a visszaváltott befektetési jegyekkel T+2 napon megterheli a befektető értékpapírszámláját, illetve a megvásárolt befektetési jegyeket jóváírja a befektető értékpapírszámláján.

Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot, hogy a Tpt. 247.§ (4) alapján a befektetési jegyekre elfogadott visszaváltási megbízást legfeljebb harmincegy forgalmazási napon belül teljesítse. Erre kizárólag az Alap hivatalos közzétételi helyein történő rendkívüli közzététel megjelentetése és a Forgalmazó egyidejű értesítése után kerülhet sor. Amennyiben az Alapkezelő adott időpontban elhalasztja az elfogadott visszaváltási megbízások teljesítését, akkor a Befektetési jegyek ellenértékének kifizetése a Befektetőnek az Alap hivatalos közzétételi helyein történő rendkívüli közzétételt és a Forgalmazó értesítését követően valósulhat meg, de a Befektető legkésőbb a visszaváltás kezdeményezését követő 31. forgalmazási napon jogosult a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek ellenértékének felvételére. Az elszámolás a megbízás teljesítésének napját 2 forgalmazási nappal megelőző napra vonatkozó árfolyamon történik.

Az Alap saját tőkéje és a forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszáma az Alap működése során a Befektetési jegyek folyamatos értékesítése és visszaváltása (forgalmazása) miatt folyamatosan változik.

Az Alap működés kori saját tőkéje az összesített nettó eszközértékével azonos, amely egyúttal megegyezik a forgalomban lévő Befektetési jegyek nettó eszközértékének és darabszámának szorzatával. A forgalomban lévő Befektetési jegy mennyiségnek nincs felső határa.

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg, válthatók vissza a forgalmazási helyeken adott megbízás útján. A meghatalmazotti eljárás szabályaira a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

## **6. Díjak és költségek**

### *6.1. Alapot terhelő költségek*

#### **6.1.1. Az Alap működésével kapcsolatos költségek**

- Alapkezelési díj

Alapkezelési díj, amelynek mértéke naponta az alap előző napi nettó eszközértéke alapján kerül levonásra, melynek értéke 1,25 százalék éves szinten (365 nap, a szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva).

Az alapkezelési díj naponta kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az Alap által legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében történik meg az Alapkezelő részére.

- Letétkezelési díj

Letétkezelési díj, amelynek mértéke naponta az alap előző napi nettó eszközértéke alapján kerül levonásra, melynek értéke, 0,15 százalék éves szinten (365 nap, a szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva).

A letétkezelési díj naponta kerül kiszámításra és elhatárolásra. A Letétkezelési díjat havonta, legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében fizeti meg az Alap a Letétkezelő részére.

- Tranzakciós díj letétkezelőnek

Tranzakciós díj az értékpapírszámla jóváírása és terhelése esetén kerül felszámításra, melynek mértéke: 300 Ft/ tranzakció. A tranzakciós díj naponta kerül kiszámításra és elhatárolásra. A Tranzakciós díjat havonta, legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében fizeti meg az Alap a Letétkezelő részére.

- Forgalmazási díj

A Forgalmazó szolgáltatásának díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra (maximum 0,5/365 % [a szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva]). A forgalmazási díj az Alapban naponta elhatárolásra kerül, az alap előző napi nettó eszközértéke alapján és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében kerül kifizetésre a Forgalmazó részére.

- Az Alap pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja
- Az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és bankköltségek.
- Az Alap által a könyvvizsgálónak fizetendő éves díj 2011-ben 200.000,-Ft +ÁFA.
- Az Alap ügyletei során felmerülő tranzakciós költségek.
- A közzététellel, a Befektetési jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl.: felügyeleti díj [Az Alap a Felügyelet részére a törvényben meghatározott díjat köteles fizetni, melynek nagysága a nettó eszközérték negyedéves számtani átlagának évi 0,075 ezreléke. A felügyeleti díjat a tárgynegyedévet követő hónap 20. napjáig kell megfizetni.], fenti

díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, stb.)

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható költséget lehetőleg időben elhatárolva, fokozatosan és egyenletesen terhel az Alapra. A költségek tételes megnevezése a havi portfólió-jelentésben, a féléves és éves jelentésben kerül felsorolásra.

## 6.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során az Üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási jutalékokat számítja fel. Az Alap befektetési jegyeinek **vásárlásakor és visszaváltásakor** a Forgalmazó által felszámított jutalék mértéke **legfeljebb 1500 Ft.** A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes, amely a Forgalmazót illeti meg. A Forgalmazó a forgalmazási jutalék tekintetében jogosult az itt meghatározottaknál - saját döntése alapján – egyoldalúan alacsonyabb díjakat érvényesíteni.

Amennyiben a Befektetési jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás időpontjától számított 14 munkanapon belül ad visszaválási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 1,5 százalékos büntető jutalékot is felszámítani, mely az Alapot illeti meg.

Amennyiben a Befektetési jegy(ek) vételi megbízásának időpontja és visszaváltási megbízás időpontja között eltelt idő 14-28 munkanap között van, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 1 százalékos büntető jutalékot is felszámítani, mely az Alapot illeti meg.

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a befektetők a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

## 7. A Befektetési jegyekhez fűződő jogok

A Befektetési jegyek első alkalommal történő eladásakor térítésmentesen rendelkezésre bocsátásra kerül az Alap:

- a Tájékoztatója, a Rövidített tájékoztatója,
- a Kezelési szabályzatát,

illetve az Alap folyamatos forgalmazása során, a fentiekén túl térítésmentesen rendelkezésre bocsátásra kerül az Alap::

- a féléves és az éves jelentései

A befektető külön nyilatkozatot tesz

- a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

Továbbá az Alap folyamatos forgalmazása során, a fentiekén túl kérésre térítésmentesen rendelkezésre bocsátásra kerülhetnek:

- a havi portfóliójelentések,

- az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát,
- az Alapkezelő által közzétett további rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat, hirdeteményeket.

Szóbeli vagy elektronikus értékesítés során tájékoztatást kapjon, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

A Befektetési jegyek (egy jegyre jutó) Nettó eszközértéken történő visszaváltására.

Az Alap esetleges végelszámolásakor vagy felszámolásakor a vagyon költségekkel csökkentett arányos hányadának felvételére.

Mindazon jogokra, amelyek a Kezelési szabályzatban és a Tpt.-ben foglaltak.

## **8. A Befektetők érdekvédelme**

### *8.1. Felelősség*

Az Alap működése során az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapra vonatkozó jogszabályok, valamint a jelen tájékoztató és Kezelési szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő az Alapba Befektetőket befektetett vagyonuk mértékére való tekintet nélkül az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alap kezelése során.

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztató félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. Az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősséget vállalnak az Alap tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

### *8.2. Befektető-védelmi Alap*

A Befektető-védelmi Alap által nyújtott biztosítás azon a Befektetési jegyek letétkezelését végző Letétkezelővel illetve a Befektetési jegyek forgalmazását bizományosi minőségben végző Forgalmazóval szemben felmerült követelés kielégítésére terjed ki, amely tagja a Befektető-védelmi Alapnak. Az Alap Letétkezelője, Forgalmazója tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

### *8.3. Illetékes bíróság*

Az Alapkezelő illetve az Alap és a Befektetők között keletkező esetleges jogviták során az Alapkezelő minden esetben megkísérli a vita egyeztetés útján való rendezését, ennek sikertelensége esetén pedig amennyiben a felek együttes akarattal abban állapodnak meg, hogy alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság (továbbiakban: Választottbíróság) kizárólagos döntésének, akkor a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jár el, amennyiben a felek ebben közös akarattal nem állapodnak meg, úgy a polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény rendelkezései az irányadók a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességével.

### *8.4. Egyéb garanciák*

Az Alap tőkéjét és hozamát az Alap befektetési politikája vagy más harmadik személy nem garantálja.

## 9. Befektetők tájékoztatása

### 9.1. Közzétételi helyek

A Letétkezelő gondoskodik az Alap napi Nettó eszközértékének az Alapkezelő és a Forgalmazó internetes honlapján ([www.budacash.hu](http://www.budacash.hu)) való közzétételéről. Az Alap hivatalos közleményei, éves-, féléves, valamint havi portfóliójelentései megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, és az Alapkezelő internetes honlapján ([www.adventum.hu](http://www.adventum.hu)).

A Befektetési jegyeknek a Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Tájékoztatóját, Kezelési szabályzatát és Rövidített tájékoztatóját a Befektetőknek térítésmentesen át kell adni.

Az Alap Tájékoztatóját, Kezelési szabályzatát és Rövidített tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését, havi portfóliójelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

Szóbeli és elektronikus értesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat. Az Alapkezelő Üzletszabályzata nyilvános, melyet a befektető kérésére az Alapkezelő és a Letétkezelő székhelyén, valamint a forgalmazási helyeken munkaidő alatt át kell adni.

### 9.2. Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után 45 napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén 120 napon belül köteles az Alapról a Tpt. 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készíteni, és a Felügyeletnek megküldeni. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő 10. forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

### 9.3. Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;

- a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az alapkezelő engedélyének visszavonását, 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, 2 munkanapon belül;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását 2 munkanapon belül;
- az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén 3 értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20 %-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet 2 munkanapon belül;
- A forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- Az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül.
- A befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, melyek a Tpt. 247.§ (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal.
- a 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

## **10. Az Alap megszűnése, átalakulása, beolvadása**

### *10.1. Az Alap megszűnésével kapcsolatos rendelkezések*

A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

- a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a pozitív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot

meg kell szüntetni. A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív. A befektetési alap megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a Tpt. 256 § (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni. A Tpt. 256. § (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni.

Az alap hitelezői a közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a Letétkezelőnél.

Amennyiben a megszüntetési eljárás során az alap saját tőkéje a bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a Letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

Ha a Tpt. másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, az Alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a Letétkezelő köteles elvégezni.

A Tpt.255. § a)-c) pontjában foglalt esetben a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell.

Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.

A befektetési eszközök értékesítésére meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a Tpt. 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a Tpt. 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A Letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a Tpt. 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzé tenni.

A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

## *10.2. Az Alap átalakulásával kapcsolatos rendelkezések*

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

Nyílt végű nyilvános befektetési alap – az ingatlanalap kivételével - nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá. Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

### *10.3. Az Alap beolvasásával kapcsolatos rendelkezések*

Az Alapkezelő nyilvános befektetési alap esetén beolvasási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alap beolvasását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. A beolvasó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlóknak minősül, amennyiben az alap azonos, a Tpt. 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvasó alap portfóliójának összetétele.

A beolvasás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvasás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvasó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

Zártkörű befektetési alap beolvasásához a befektetési jegy tulajdonosok írásos, egyhangú jóváhagyó nyilatkozata szükséges.

A beolvasásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvasás indokát, a beolvasó alap befektetési politikáját, a beolvasás határnapját, a beolvasás feltételeit, a befektetési jegy tulajdonosok teendőit, valamint – befektetési jegy sorozatonként - az alap nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvasási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvasás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvasás tényét a beolvasó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvasás értéknapján befektetési jegy sorozatonként meg kell állapítani a beolvasó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvasó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvasásról, a befektetési alap beolvasásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvasást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá -

befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

## **11. Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére vonatkozó szabályok**

Az Alapra kibocsátott Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, amennyiben

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg,
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet a Tpt. 251 paragrafusa alapján meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznyolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi,

## **12. A Tájékoztató és a Kezelési szabályzat jóváhagyása, módosításának Általános szabályai**

Az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- piaci vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,
- az Alapkezelő, Forgalmazó, illetőleg Letétkezelő vezető állású személyei körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni, így az egyes változások hatályba lépése úgy kerül megállapításra, hogy a befektetőknek elegendő

ideje legyen ezek megismerésére, a 9.3. pont szerinti módosítások esetén az Alapkezelő az ott részletezett rendelkezések szerint jár el.

### **13. Mellékletek**

1.sz.melléklet	Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. 2007., 2008., 2009. évi pénzügyi adatai
2. sz. melléklet	A Letétkezelő 2007., 2008., 2009. évi könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (mérleg és eredménykimutatás)
3. sz. melléklet	Forgalmazási helyek